

หลักจรรยาบรรณและ มาตรฐานการปฏิบัติทางวิชาชีพ

บทนำ

หลักจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติทางวิชาชีพของ CFA Institute เป็นองค์ประกอบสำคัญที่ทำให้ CFA Institute บรรลุภารกิจหลักเพื่อเป็นผู้นำในด้านวิชาชีพด้านการบริหารกองทุนทั่วโลกโดยส่งเสริมมาตรฐานขั้นสูงสุดในด้านจรรยาบรรณ การศึกษา และความเป็นเลิศทางอาชีพเพื่อประโยชน์สูงสุดแก่สังคม จรรยาบรรณขั้นสูงนั้นเป็นสิ่งสำคัญยิ่งในการดำรงไว้ซึ่งความเชื่อถือของสาธารณะต่อตลาดการเงินและต่อวิชาชีพการลงทุน นับตั้งแต่หลักจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติทางวิชาชีพได้ถูกจัดทำขึ้นในปี ค.ศ. ๑๙๖๐ (พ.ศ. ๒๕๐๓) CFA Institute ได้สนับสนุนให้สมาชิก CFA Institute ประพฤติปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าว ซึ่งหลักจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติทางวิชาชีพนั้นก็เป็นที่ยอมรับสำหรับผู้ที่มิใช่สมาชิกในอุตสาหกรรมการลงทุนทั่วโลกโดยไม่คำนึงถึงหน้าที่ในงาน ความแตกต่างทางวัฒนธรรม หรือ กฎระเบียบและข้อบังคับท้องถิ่น ทั้งนี้สมาชิก CFA Institute (รวมถึงผู้ที่ได้รับสิทธิ์ใช้คุณวุฒิ Chartered Financial Analyst® [CFA®] และผู้สมัครสอบในหลักสูตร CFA) จะต้องปฏิบัติตามหลักจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติทางวิชาชีพ และทาง CFA Institute ส่งเสริมให้สมาชิกแจ้งให้นายจ้างทราบถึงหน้าที่และความรับผิดชอบนี้ การฝ่าฝืนหลักจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติทางวิชาชีพอาจทำให้ได้รับการลงโทษทางวินัยจาก CFA Institute บทลงโทษรวมถึงการเพิกถอนสมาชิกภาพ การยกเลิกสถานะภาพ ผู้สมัครสอบหลักสูตร CFA และสิทธิ์การใช้คุณวุฒิ CFA

หลักจรรยาบรรณ

สมาชิก CFA Institute (รวมถึงผู้ที่ได้รับสิทธิ์ในการใช้คุณวุฒิ CFA) และผู้สมัครสอบในหลักสูตร CFA (ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า “สมาชิก” และ “ผู้สมัครสอบ”) จะต้อง

- ปฏิบัติต่อสาธารณชน ลูกค้า ลูกจ้าง เป้าหมาย นายจ้าง ลูกจ้าง ผู้ร่วมวิชาชีพ การลงทุน ผู้เกี่ยวข้องในตลาดทุนทั่วโลกอย่างซื่อสัตย์สุจริต ด้วยความรู้ความสามารถด้วยความพากเพียร ด้วยเกียรติและศักดิ์ศรี และประพฤติตนตามหลักจรรยาบรรณ
- มีความซื่อสัตย์สุจริตต่อวิชาชีพการลงทุนและให้ความสำคัญกับผลประโยชน์ของลูกค้านเหนือผลประโยชน์ของตน
- ใช้หลักความระมัดระวังอย่างเหมาะสม และความเป็นมืออาชีพอย่างอิสระในการดำเนินการเกี่ยวกับการวิเคราะห์ในการลงทุน การให้คำแนะนำในการลงทุน การตัดสินใจลงทุน รวมทั้งกิจกรรมอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับวิชาชีพ
- ปฏิบัติและสนับสนุนให้ผู้อื่นปฏิบัติหน้าที่ด้วยความเป็นมืออาชีพตามหลักจรรยาบรรณที่ดี เพื่อความน่าเชื่อถือของตนเองรวมทั้งเกียรติยศชื่อเสียงของวิชาชีพ
- ส่งเสริมความซื่อสัตย์และโอกาสของตลาดทุนทั่วโลกเพื่อประโยชน์สูงสุดแก่สังคม
- มุ่งมั่นที่จะพัฒนาและรักษาระดับความรู้ความสามารถของตน ตลอดจนของเพื่อนร่วมวิชาชีพทั้งหมด

มาตรฐานการปฏิบัติทางวิชาชีพ

I. ความเป็นมืออาชีพ

- A. ความรู้เกี่ยวกับกฎหมายที่เกี่ยวข้อง** สมาชิกและผู้สมัครสอบต้องเข้าใจ และปฏิบัติตามกฎหมาย กฎ ระเบียบ และข้อบังคับต่างๆ ที่กำหนดโดยรัฐบาล องค์กรกำกับดูแล องค์กรที่ออกใบอนุญาต หรือสมาคมที่กำกับดูแลกิจกรรมทางวิชาชีพ รวมถึงหลักจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติทางวิชาชีพของ CFA Institute ในกรณีที่เกิดข้อขัดแย้งสมาชิกและผู้สมัครสอบต้องปฏิบัติตามกฎ ระเบียบ และข้อบังคับที่เข้มงวดที่สุด นอกจากนี้ สมาชิกและผู้สมัครสอบต้องไม่ร่วมมือหรือให้ความช่วยเหลือผู้อื่นโดยเจตนา และต้องแยกตัวออกจากการทำใดๆ ที่ละเมิดต่อกฎหมาย กฎ ระเบียบ และข้อบังคับ
- B. ความเป็นอิสระและมีหลักการ** สมาชิกและผู้สมัครสอบต้องใช้วิจารณญาณและความระมัดระวังอย่างเหมาะสมในการดำเนินการเกี่ยวกับกิจกรรมเกี่ยวกับการลงทุน เพื่อรักษาความเป็นอิสระและความมีหลักการ สมาชิกและผู้สมัครสอบต้องไม่เสนอ เรียกร้อง หรือรับ ของขวัญ ผลประโยชน์หรือผลตอบแทนใดๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อความ เป็นอิสระและความมีหลักการของตนเองและผู้อื่น

- C. การให้ข้อมูลที่ถูกต้อง ไม่สมบูรณ์ หรือไม่ชัดเจน** สมาชิกและผู้สมัครสอบต้องไม่ให้ข้อมูลที่ถูกต้อง ไม่สมบูรณ์ หรือไม่ชัดเจนในการดำเนินการเกี่ยวกับการวิเคราะห์ในการลงทุน การให้คำแนะนำในการลงทุน การตัดสินใจลงทุน รวมทั้งกิจกรรมอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับวิชาชีพการลงทุนโดยเจตนา
- D. การประพฤติปฏิบัติที่ไม่เหมาะสมต่อวิชาชีพ** สมาชิกและผู้สมัครสอบต้องไม่เข้าร่วมในการปฏิบัติทางวิชาชีพใดๆ ที่เป็นการทุจริต ฉ้อโกง หลอกลวง บิดเบือนข้อเท็จจริง หรือกระทำการใดๆ ที่กระทบต่อหลักความซื่อสัตย์ การดำรงความรู้ความสามารถ และเกียรติยศศักดิ์ศรีของวิชาชีพ

II. ความน่าเชื่อถือของตลาดทุน

- A. ข้อมูลที่มีนัยสำคัญและยังมิได้เปิดเผยต่อสาธารณชน** สมาชิกและผู้สมัครสอบที่มีหรือทราบข้อมูลที่มีนัยสำคัญต่อมูลค่าเงินลงทุน และข้อมูลดังกล่าวยังไม่ได้เปิดเผยต่อสาธารณะ จะต้องไม่ดำเนินการใดๆ หรือเป็นเหตุให้ผู้อื่นดำเนินการใดๆ เกี่ยวกับข้อมูลนั้น
- B. การควบคุมหรือครอบงำตลาด** สมาชิกและผู้สมัครสอบต้องไม่เข้าไปมีส่วนร่วมในการดำเนินการใดๆ ที่เป็นการบิดเบือนราคา หรือสร้างปริมาณการซื้อขายเทียม โดยมีเจตนาเพื่อขึ้นกับผู้อื่น

III. หน้าที่ต่อลูกค้า

- A. ความซื่อสัตย์ ความรอบคอบ และความระมัดระวัง** สมาชิกและผู้สมัครสอบต้องซื่อสัตย์ต่อลูกค้า และต้องดำเนินการใดๆ ด้วยความรอบคอบ ระมัดระวัง สมาชิกและผู้สมัครสอบต้องปฏิบัติตามที่โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของลูกค้า และให้ความสำคัญในผลประโยชน์ของลูกค้าเหนือผลประโยชน์ของตน
- B. การปฏิบัติอย่างเป็นธรรม** สมาชิกและผู้สมัครสอบจะต้องปฏิบัติต่อลูกค้าและลูกค้าเป้าหมายอย่างเป็นทางการและเป็นธรรมและตรงไปตรงมา เมื่อให้บริการบริการการวิเคราะห์การลงทุน การให้คำแนะนำในการลงทุน การตัดสินใจลงทุน รวมทั้งกิจกรรมอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับวิชาชีพ
- C. ความเหมาะสม**
- ในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ให้คำแนะนำแก่ลูกค้าหรือที่ปรึกษาสมาชิกและผู้สมัครสอบต้อง
 - สอบถามข้อมูลเกี่ยวกับประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์ของการลงทุน ทั้งด้านอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง รวมทั้งข้อจำกัดทางการเงินของลูกค้าหรือลูกค้าเป้าหมาย ก่อนที่จะให้คำแนะนำด้านการลงทุน หรือตัดสินใจการลงทุน ทั้งนี้สมาชิกและผู้สมัครสอบต้องติดตามปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวให้เป็นปัจจุบันอย่างสม่ำเสมอ
 - พิจารณาถึงความเหมาะสมของการลงทุนใดๆ ต่อสถานะทางการเงินของลูกค้า ตลอดจนความสอดคล้องของการลงทุนตามสัญญาแต่งตั้งนโยบาย และข้อจำกัดการลงทุนที่ระบุไว้เป็นลายลักษณ์อักษร ก่อนให้คำแนะนำในด้านการลงทุน หรือการตัดสินใจลงทุน
 - ประเมินความเหมาะสมของการลงทุนโดยพิจารณาจากกลุ่มหลักทรัพย์ทั้งหมด (portfolio) ของลูกค้า
 - ในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้บริหารกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีสัญญาแต่งตั้ง หรือมีการกำหนดกลยุทธ์หรือแนวทางการลงทุนไว้เป็นการเฉพาะสมาชิกและผู้สมัครสอบต้องให้คำแนะนำในด้านการลงทุน หรือการตัดสินใจลงทุนที่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์และข้อจำกัดการลงทุนของกลุ่มหลักทรัพย์ (portfolio) ตามที่ระบุไว้เท่านั้น
- D. การนำเสนอผลการดำเนินงาน** ในการสื่อสารหรือให้ข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานจากการลงทุน สมาชิกและผู้สมัครสอบต้องรักษาหลักการของความยุติธรรม ความถูกต้อง และความสมบูรณ์
- E. การรักษาความลับ** สมาชิกและผู้สมัครสอบต้องรักษาความลับเกี่ยวกับข้อมูลของลูกค้าปัจจุบัน ลูกค้าในอดีต และลูกค้าเป้าหมาย เว้นแต่
- ข้อมูลดังกล่าวเป็นข้อมูลเกี่ยวกับการกระทำผิดทางกฎหมายของลูกค้าหรือลูกค้าเป้าหมาย
 - ข้อมูลดังกล่าวเป็นข้อมูลที่ต้องเปิดเผยตามข้อกำหนดของกฎหมาย กฎ ระเบียบ และข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง หรือ
 - ลูกค้าหรือลูกค้าเป้าหมายอนุญาตให้เปิดเผยข้อมูลดังกล่าว

IV. หน้าที่ต่อนายจ้าง

- A. ความซื่อสัตย์** ในการทำงาน สมาชิกและผู้สมัครสอบต้องปฏิบัติงานโดยใช้ทักษะและความสามารถอย่างเต็มที่ เพื่อประโยชน์ของนายจ้างเป็นสำคัญ และไม่เปิดเผยความลับของนายจ้าง หรือกระทำการใดๆ ที่ก่อให้เกิดความเสียหายต่อนายจ้าง
- B. ผลตอบแทนพิเศษ** สมาชิกและผู้สมัครสอบต้องไม่รับของขวัญ ผลประโยชน์ หรือผลตอบแทนใดๆ ที่เป็นเหตุให้เกิดการแข่งขันหรือสามารถคาดว่าจะเป็นเหตุให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับนายจ้าง เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย
- C. ความรับผิดชอบในฐานะผู้บังคับบัญชา** สมาชิกและผู้สมัครสอบต้องแสดงความพยายามตามสมควรเพื่อให้มั่นใจว่าทุกคนที่อยู่ภายใต้การควบคุมดูแลหรืออำนาจของตนปฏิบัติตามกฎหมาย กฎ ระเบียบ หลักปฏิบัติ และมาตรฐานที่มีผลบังคับใช้

V. การวิเคราะห์ การให้คำแนะนำ และการตัดสินใจการลงทุน

- A. การใช้วิจารณ์ญาณและความมีเหตุมีผล** สมาชิกและผู้สมัครสอบต้อง
- ให้ความพากเพียร วิจารณ์ญาณและความละเอียดรอบคอบ ในการให้คำแนะนำเกี่ยวกับการวิเคราะห์ การให้คำแนะนำ และการตัดสินใจการลงทุน
 - ใช้หลักการของความมีเหตุมีผล ความเพียงพอของข้อมูลอย่างเหมาะสม ประกอบกับผลวิจัย ในการดำเนินการเกี่ยวกับการวิเคราะห์ การให้คำแนะนำ และการตัดสินใจการลงทุน
- B. การสื่อสารกับลูกค้าและลูกค้าเป้าหมาย** สมาชิกและผู้สมัครสอบต้อง
- เปิดเผยให้ลูกค้าและลูกค้าเป้าหมายทราบถึงรูปแบบพื้นฐานและหลักการทั่วไปเกี่ยวกับกระบวนการลงทุน ที่ใช้ในการวิเคราะห์เงินลงทุน (portfolio) ทั้งนี้ต้องแจ้งให้ลูกค้าและลูกค้าเป้าหมายทราบโดยไม่ชักช้าเมื่อกระบวนการหรือหลักการดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ
 - แจ้งให้ลูกค้าหรือลูกค้าเป้าหมายให้ทราบถึงข้อจำกัดและความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญที่เกี่ยวข้องกับขั้นตอนการลงทุน
 - ใช้วิจารณ์ญาณและเหตุผลอย่างเหมาะสมในการพิจารณาปัจจัยที่สำคัญต่อการวิเคราะห์ การให้คำแนะนำ และการลงทุน รวมทั้งปัจจัยที่ได้สื่อสารแก่ลูกค้าและลูกค้าเป้าหมาย
 - แยกแยะระหว่างข้อเท็จจริงและความคิดเห็นในการนำเสนอการวิเคราะห์และการให้คำแนะนำการลงทุน
- C. การจัดเก็บข้อมูลเพื่อตรวจสอบ** สมาชิกและผู้สมัครสอบต้องเก็บและรักษาข้อมูลต่างๆ ที่ใช้สนับสนุนการวิเคราะห์ การให้คำแนะนำ การตัดสินใจการลงทุน และการสื่อสารอื่นใดกับลูกค้าและลูกค้าเป้าหมายในเรื่องการลงทุน

VI. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

- A. การเปิดเผยความขัดแย้งทางผลประโยชน์** สมาชิกและผู้สมัครสอบต้องเปิดเผยข้อมูลหรือการกระทำใดๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อความเป็นอิสระและหลักการ หรืออาจทำให้มีผลต่อการปฏิบัติหน้าที่ต่อลูกค้า ลูกค้าเป้าหมาย และนายจ้าง โดยการเปิดเผยข้อมูลนั้นต้องชัดเจน ครบถ้วนยุติธรรม ใช้ภาษาที่เข้าใจง่าย และสามารถสื่อสารได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- B. การจัดลำดับความสำคัญของธุรกรรม** ในฐานะผู้กระทำการแทนลูกค้าหรือลูกค้าสมาชิกและผู้สมัครสอบต้องให้ความสำคัญต่อธุรกรรมการลงทุนของลูกค้าหรือนายจ้างเหนือกว่าธุรกรรมการลงทุนของตน
- C. ผลตอบแทนในการแนะนำธุรกิจ** สมาชิกและผู้สมัครสอบต้องเปิดเผยเกี่ยวกับผลตอบแทนและผลประโยชน์พิเศษอื่นๆ ที่สมาชิกได้รับหรือให้ผู้อื่นจากการให้คำแนะนำเกี่ยวกับสินค้าหรือบริการต่อนายจ้างลูกค้า และลูกค้าเป้าหมาย

VII. ความรับผิดชอบของสมาชิกและผู้สมัครสอบ

- A. ความประพฤติในฐานะผู้เข้าร่วมในโครงการของสถาบัน CFA** สมาชิกและผู้สมัครสอบต้องไม่เข้าร่วมในการกระทำใดๆ อันเป็นผลเสียต่อภาพพจน์ภายใต้คุณวุฒิ CFA หรือมีผลเสียต่อชื่อเสียง ความน่าเชื่อถือ ความถูกต้อง หรือการรักษาความลับของการจัดสอบในโครงการของสถาบัน CFA
- B. การอ้างถึง CFA Institute คุณวุฒิ CFA และหลักสูตร CFA** ในการอ้างถึง CFA Institute การเป็นสมาชิกของ CFA Institute คุณวุฒิ CFA หรือการเป็นผู้สมัครสอบในหลักสูตร CFA สมาชิกและผู้สมัครสอบต้องไม่บิดเบือน หรือสื่อสารเกินความจริงในความหมายหรือนัยของการเป็นสมาชิกใน CFA Institute การได้รับคุณวุฒิ CFA หรือการเป็นผู้สมัครสอบในหลักสูตร CFA

หากเนื้อหาของหลักจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติทางวิชาชีพฉบับภาษาไทยแตกต่างไปจากฉบับภาษาอังกฤษ ขอให้ยึดเนื้อหาในฉบับภาษาอังกฤษเป็นหลัก